

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL
V.M. Rondón 301 y Pedro Carbo Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

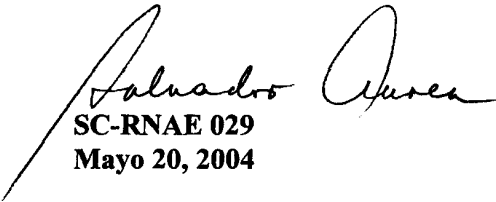
QUITO
Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y la Junta de Directores de
Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo indicado en el siguiente párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Compañía mantiene una cuenta por cobrar sobre la cual no hemos obtenido repuesta a nuestra confirmación, ni hemos podido verificarlo mediante otros procedimientos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Agrícola Bananera Clementina S. A., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029

Mayo 20, 2004

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003



<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	348,830
Cuentas por cobrar	4	7,448,537
Inventarios	5	1,159,727
Gastos anticipados		<u>397,983</u>
Total activos corrientes		<u>9,355,077</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	 6	 <u>5,564,798</u>
 OTROS ACTIVOS	 7	 <u>139,799</u>
 TOTAL		 <u>15,059,674</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	7,484,857
Gastos acumulados por pagar	9	<u>343,244</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,828,101</u>
 PRESTAMO POR PAGAR	 10	 <u>2,683,902</u>
 PASIVOS A LARGO PLAZO	 11	 <u>785,133</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	12	530,000
Reserva legal	13	4,533
Reserva facultativa	14	16,021
Reserva de capital	15	3,273,681
Resultado acumulado		<u>(61,697)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,762,538</u>
 TOTAL		 <u>15,059,674</u>
 Cuentas de orden	 16	 878,723

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	17	<u>15,673,759</u>
COSTO Y GASTOS:	17	
Costo de ventas		13,743,400
Administración y ventas		1,677,835
Intereses, neto		442,168
Otros, neto		<u>(191,345)</u>
Total		<u>15,672,058</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1,701
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		644
IMPUESTO A LA RENTA		<u>911</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>146</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	<u>Capital social</u> <u>(acciones de \$ 0.04)</u>		<u>Reservas</u>			<u>Resultado</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>legal</u>	<u>facultativa</u>	<u>de capital</u>	<u>Acumulado</u>
				<u>(DOLARES)</u>		
Enero 1, 2003	13,250,000	530,000	4,533	16,021	3,257,059	10,817
Utilidad neta						146
Ajuste de inversión					16,622	
Impuesto a la renta y participación trabajadores del 2002						(72,660)
Diciembre 31, 2003	<u>13,250,000</u>	<u>530,000</u>	<u>4,533</u>	<u>16,021</u>	<u>3,273,681</u>	<u>(61,697)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(DOLARES)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	146
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones del propiedades y equipos	927,946
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,615,525)
Inventarios	107,684
Gastos anticipados	(397,093)
Cuentas por pagar	2,863,384
Gastos acumulados	<u>90,944</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,977,486</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades y equipos	(846,242)
Aumento en otros activos	<u>(1,457)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(847,699)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de préstamo	<u>(887,599)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(887,599)</u>
Aumento neto en efectivo	242,188
Efectivo al principio del año	<u>106,642</u>
Efectivo al final del año	<u>348,830</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA AGRÍCOLA BANANERA CLEMENTINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1980, y su actividad principal es la siembra, cultivo, y venta de banano para su comercialización en el mercado internacional y local.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 19) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

***Inventarios* - Al costo como sigue:**

- Los materiales de empaque, repuestos, suministros y productos agroquímicos están registrados al costo promedio de adquisición
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados para compra de inventarios

Propiedades y equipos - Están registrados al costo histórico. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 30 para cultivos, 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación; los semovientes están registrados al costo de adquisición. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

Provisión para jubilación patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Esta provisión no se efectuó en el 2003.

Bonificación por desahucio - La Compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Esta provisión no se efectuó en el 2003.

Transacciones con partes relacionadas - Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común. A continuación se detallan las más importantes transacciones :

- Ventas de banano
- Bonificaciones
- Adquisición de productos químicos
- Servicio de empaque de fruta
- Adquisición y entrega de materiales de empaque

Bonificaciones - Representan ingresos por diferencias en precio por caja de banano despachada a una compañía relacionada y que dependiendo del mercado de consumo el valor por caja puede aumentar.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente \$334,788 correspondiente a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas	6,161,739
Funcionarios y empleados	84,125
Reclamos por impuestos	985,227
Anticipos a proveedores	100,641
Reclamos por siniestros	71,636
Otros	<u>52,142</u>
Sub-total	7,455,510
Provisión para cuentas incobrables	<u>(6,973)</u>
Total	<u>7,448,537</u>

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Material de empaque y plástico	179,838
Repuestos y partes	124,164
Productos agroquímicos	204,701
Combustibles y lubricantes	44,437
Otros materiales y suministros	283,493
En proceso	364,980
En tránsito	<u>6,446</u>
Sub-total	1,208,059
Provisión por obsolescencia	<u>(48,332)</u>
Total	<u>1,159,727</u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Terrenos	694,500
Cultivos	1,372,433
Edificios	625,465
Instalaciones y adecuaciones	6,358,110
Maquinarias y equipos	2,084,613
Muebles y equipos de oficina	20,631
Equipos aéreos	261,128
Vehículos	15,423
Equipos de computación	66,884
En proceso	<u>353,218</u>
Sub- total	11,852,405
Depreciación acumulada	<u>(6,287,607)</u>
Saldo, neto	<u>5,564,798</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	5,646,502
Adiciones	846,242
Gasto del año	<u>(927,946)</u>
Saldo neto al final del año	<u>5,564,798</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta otros activos está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Inversiones en acciones	67,622
Maquinarias	<u>72,177</u>
Total	<u>139,799</u>

Inversiones en acciones corresponden a la participación del 34% en la Sociedad Ecuatoriana de Biotecnología, Sebioca C. A.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas	6,527,032
Liquidaciones por pagar	645,757
Impuestos y retenciones por pagar	77,720
Proveedores	177,149
Otras	<u>57,199</u>
Total	<u>7,484,857</u>

Partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	(DOLARES)
Saldo al inicio del año	179,640
Provisiones	592,472
Pagos	<u>(428,868)</u>
Saldo al final del año	<u>343,244</u>

10. PRESTAMOS POR PAGAR

Corresponde a préstamo por \$2,683,902 con intereses pagaderos trimestralmente a la tasa del 13% de interés anual con una compañía.

11.PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, ésta cuenta está constituida principalmente por provisiones para jubilación patronal y desahucio, de la siguiente manera:

	(DOLARES)
Saldo al inicio del año	792,407
Pagos	<u>(7,274)</u>
Saldo al final del año	<u>785,133</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta no registra movimiento por provisión.

12.CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social consiste de 13,250,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$ 0.04 cada una.

13.RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

14.RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

15.RESERVA DE CAPITAL

Este saldo incluye las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y los ajustes originados en el proceso de conversión de estados financieros de sucres a dólares estadounidenses a marzo 31 del 2000. De acuerdo a regulaciones vigentes, dicha reserva puede capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad ni puede ser utilizado para pagar capital suscrito no pagado.

16.CUENTAS DE ORDEN

	(DOLARES)
Mercadería y materiales	<u>878,723</u>
Corresponde principalmente a cartón y pallets que son entregados por una compañía relacionada para el proceso de empaque, y cuyo costo es deducido en la liquidación de la fruta.	

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, son como sigue:

	(DOLARES)
Venta de banano	15,607,223
Bonificaciones en ventas	244,491
Compra de combustibles, aceite y productos químicos	2,471,110
Compra material de empaque	388,845
Servicios de fumigación	380,451
Servicio de transportes	1,085,655
Servicios de personal	3,578,835
Pólizas de seguros	104,746
Alquiler de equipos	240,905
Intereses	442,168

18. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

19. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

20.EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de emisión de éste informe, no ocurrieron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieron revelados en los mismos o en sus notas.
